



A股重返3900点 逾4600只股飘红

A股三大指数周二集体走强，沪指收复3900点整数关口。截至收盘，沪指涨1.36%，收报3916.33点；深证成指涨2.06%，收报13077.32点；创业板指涨3.02%，收报3083.72点。沪深两市成交额达到18739亿元，较周一放量1363亿元。个股方面，上涨股票数量超过4600只，近百股涨停。

杨晓春

周一，A股回暖以及缩量上涨之下，周二的大幅反弹略超预期！全天看，A股市场迎来强势反弹，三大指数全线收涨，沪指成功收复3900点整数关口并突破多条短期均线压制。市场呈现高开高走格局，开盘后便展现强劲上行动能，随着指数稳步攀升，市场交投情绪显著回暖，板块轮动节奏加快，赚钱效应明显改善。特别值得注意的是，消费电子板块在苹果新品发布周期临近及供应链订单回暖预期的双重推动下表现亮眼，从屏幕模组到精密零部件企业均有所表现，成为市场中的亮点。

近两日来，市场反弹表面受外围市场回暖带动。隔夜美股三大指数集体收涨，亚太市场普遍走强，日本股市延续新高走势，韩国股市同步上涨，为A股创造了良好的外部环境。但更深层次的推动力来自两方面：一是国际层面主要经济体经贸对话渠道重新开启，美方对现行关税政策的表态缓解了市场担忧；二是国内重要会议临近强化了政策预期，投资者对后续稳增长、促转型政策的期待升温。这些因素共同为市场注入了强劲动力。

不过，尽管指数反弹仍处于反弹空间，但我们需要清醒地认识到，单日大涨并不意味着市场调整已彻底结束。从技术面看，虽然指数收复重要关口，但成交量未能有效放大，市场成交依然维持在2万亿元下方，情绪仍偏谨慎。从市场运行规律而言，趋势性行情的形成需要基本面、资金面与情绪面的协同配合，目前这些条件尚未完全具备。此次反弹更多是情绪修复与事件驱动下的阶段性表现，后续仍需观察多空力量的进一步博弈。当前市场仍面临短期多重挑战：外部环境方面，经贸领域的限制性措施尚未实质性取消，全球经济增长放缓与地缘政治风险可能反复扰动市场；内部环境方面，经济复苏的内生动力尚不稳固，三季度经济增速放缓，部分领域修复节奏偏慢，加之三季报未呈现盈利全面回升趋势，市场持续上行的基本面基础仍需进一步夯实。特别是成交量未能有效放大，显示资金参与度有限。

建议投资者采取差异化布局思路。对于中长期投资者，当前震荡期恰是布局优质标的的良机，可重点关注消费电子、半导体板块、高端制造、新能源等赛道。而波段投资者，需要更加注重风险控制与节奏把握。短期应警惕量能不足与外部风险反复可能带来的市场波动，避免盲目追高，坚持低吸不追涨原则。可等待市场形成更明确的趋势信号后再加大配置，重点把握业绩确定性强、估值合理的优质标的，以稳健姿态参与市场机会。

超20家！ 存储与算力上市公司密集接受机构调研

10月以来，半导体及算力行业的相关公司获机构密集调研。数据显示，截至10月20日，A股半导体行业以及算力概念板块的上市公司中，有超20家公司在国庆假期后接受调研。相关公司就产品进展、市场布局、业绩支撑、在手订单等问题进行了回复，显示出行业景气度持续向好，市场需求依旧旺盛。

受益于AI浪潮带来的供需结构重构，存储行业正迎来高景气度。调研中，上海贝岭、德明利等多家行业相关公司披露了自身在存储领域的最新进展与市场预期，并表示，本轮景气度是由技术革新驱动的结构性的变化，具备较强的持续性。

恒烁股份对未来市场的预期也较为乐观。恒烁股份相关负责人表示，由于代工和封测成本压力以及整体存储市场行情向好，叠加下游客户对于未来价格预期

的变化，NOR FLASH有望在四季度实现价格上涨。公司正积极布局先进的NORD工艺制程NOR Flash产品，目前第一颗4Mb的产品已送样下游客户，进展符合预期。公司也在同步研发其他小容量NORD工艺制程NOR Flash产品。

再看存储芯片封测领域。汇成股份在调研中表示，公司将通过对鑫丰科技进行战略投资及与华东科技建立战略合作关系的方式布局DRAM封测业务，并持续拓展以3D DRAM为主的存储芯片先进封装业务。

在对算力概念板块相关公司的调研中，业绩支撑、在手订单与业务扩张情况是机构关注的重点之一。海光信息、芯原股份等多家公司对上述问题的回复显示，市场对算力的需求仍然旺盛。

东方

概念题材 深地经济、算力硬件方向双双领涨



周二，深地经济全面发酵，正元地信20cm涨停，中裕科技、德石股份、山河智能、中化岩土、山东墨龙、中信重工、山河智能等多股涨停，恒立钻具、四方达涨超10%。从市场角度来看，“深地经济”属于“十五五”规划中较新的题材方向，在周一尾盘阶段获得资金抢筹后，周二进一步加强。叠加短线情绪仍处于回暖的时间节点，预计后续资金仍有望在这一概念中寻找一些具有预期差的细分机会。

CPO概念股延续反弹，汇绿生态2连板，源杰科技涨20CM涨停再创新高，威尔高、仕佳光子、新易盛、中际旭创、

生益科技等个股涨幅居前。从市场的角度来看，在其余高位题材悉数退潮的背景下，市场暂无明确进攻新方向，因此已经历一段时间整理的算力硬件股再度获得了资金的回流。并且不难发现，作为此前行情的领涨主线，该方向依旧极具人气，不仅带动相关指数放量上行，也有效提振了短线情绪。

个股层面来看，算力硬件权重股再度走强。中际旭创、新易盛、工业富联涨超9%，胜宏科技、立讯精密等涨超6%。半导体方向同样迎来反弹，闻泰科技涨停，寒武纪、兆易创新等个股同样涨幅居前。不过需要注意的是，上述科技权重，在此调整的过程中大多累积了不小的套牢盘，在整理时间不够充分的背景下，若无连续性的增量资金介入，想要将其一举化解或仍具难度，所以周二大涨并不意味着该方向就此开启二波行情，其反弹延续性仍有待进一步观察。

海雪峰

热股追踪 全球AI眼镜出货量同比增长超64%



10月20日，国际数据公司发布报告显示，2025上半年，全球智能眼镜（AI眼镜）市场出货量达406.5万台，同比增长64.2%。未来，随着产品形态持续创新、应用场景不断拓宽，智能眼镜有望成为下一代人机交互入口，为消费电子市场带来新增长动力。预计到2029年，全球智能眼镜市场出货量将突破4000万台，其中中国市场份额将稳步提升，预计五年复合增长率（2024~2029年）将达到55.6%，增速位居全球首位。

据统计，AI眼镜概念股中，今年前三季度融资资金净买入额超过10亿元的有12只个股，立讯精密净买入金额居首，为50.07亿元；豪威集团紧随其后，金额为20.32亿元；长盈精密、中兴通讯和瑞芯微排名第三至第五，净买入额均在15亿元以上。

截至10月20日，已有10只AI眼镜概念股发布2025年三季度相关报告。根据三季报或业绩预告中值统计，立讯精密、领益智造、瑞芯微、思特威前三季度净利润规模在5亿元以上；硕贝德、思特威、瑞芯微、飞荣达、炬芯科技净利润实现同比翻倍。

根据3家及以上机构评级数据，在2024年盈利的AI眼镜概念股中，机构一致预测2025年净利润有望翻倍式增长的概念股共计11只。

据《证券时报》

今日新股

丹娜生物

申购代码:920009,发行价:17.1元/股,发行量:800万股,申购限额:36万股,发行市盈率:11.75倍。

公司本次发行预计募集资金总额1.37亿元。募集资金主要投向总部基地建设项目、新产品研发项目、补充流动资金。

公司主营业务为侵袭性真菌病血清学早期诊断及其它病原微生物体外诊断产品的研发、生产和销售。

中财

公告速递

- 恒通股份:第三季度净利润同比增长182.55%;

鼎阳科技:询价转让初步定价为34.18元/股;

佰维存储:晶圆级先进封测制项目正处于投产准备过程中;

万业企业:公司名称变更为上海先导基电科技股份有限公司;

爱威科技:拟1000万元增资麓影科技,持有9.07%股权;

中电港:国家集成电路基金减持301.97万股公司股份;
- 中盐化工:中盐碱业与战略投资者签署增资扩股合作协议;

新天然气:子公司收到政府补助1.09亿元;

成大生物:与微生物所战略合作 协同发力应对传染病防控。

天通股份:公司已经掌握了钽酸锂晶体材料制备的关键核心技术;

海陆重工:公司有参与玲龙一号项目供货。
- 第一财经